

女股神再增持 阿里連升4日創一年新高 科指周升7% 港股憧憬「紅十月」

近月在外資流入中資股「搶貨」下，港股及A股普遍上漲，恒指更升穿27,000點水平，科技股成為市火車頭，恒生科指全周累升近7%。「美國女股神」Cathie Wood的方舟基金再度增持阿里巴巴(9988)，同時進一步買入百度(9888)，消息帶動阿里股價連升第4個交易日，再創一年新高。摩根士丹利昨日發表中國市場報告，指出環球基金和亞太(除日本外)的基金大幅加倉中資股，截至9月30日，年內外資被動基金累計流入達180億美元(約1,404億港元)，大幅超過2024年全年的70億美元。多家機構釋放出積極預判，認為港股「紅十月」行情值得期待。

●香港文匯報記者 周紹基



●圖為阿里巴巴集團北京總部。



●圖為百度北京總部。

內地正值國慶中秋假期，港股通停運，在欠缺「北水」市況下，港股連升3天後出現回吐壓力，恒指昨日收報27,140點，跌146點，大市成交額縮至1,347億元。全周計，恒指累計上漲1,012點或3.88%，以點數計是3月初以來表現最好的一周；國指累升3.82%，恒生科指更累升6.9%，表現最為亮眼，科指在10月2日盤中高點一度創下自2021年11月以來的階段最佳表現。

方舟投資加大押注中資科技股

昨日阿里巴巴、中芯(981)繼續強勢，阿里升1.1%，中芯升1.4%，再破頂兼創收市新高。東風集團(0489)旗下高端智慧新能源品牌風圖汽車在香港提交上市申請，東風集團升4.7%。被稱為美國「科技股女股神」的Cathie Wood，其掌舵的方舟投資，在本周連續3日增持阿里，同時進一步買入百度，顯示她正加大押注中資科技股。方舟投資在9

月買入阿里，是隔4年再次買入該股，及後，阿里股價連番走高。

根據交易報告，方舟投資在10月2日再買入約1.45萬股阿里股票，價值約274萬美元。該基金亦於10月1日和9月30日，分別買入了550萬美元和410萬美元的阿里股票，顯示該基金的增持屬長期性。此外，方舟本周四亦增持了4.55萬股百度，價值約640萬美元，並分別在本周三及周二購買了價值297萬美元和690萬美元的百度。

料港股上漲行情尚未終結

對於本周港股走強，中國工商銀行(亞洲)證券業務部分析員葉澤恒指出，適逢中國內地國慶中秋假期，市場對消費前景的樂觀預期，疊加個別科技企業舉辦大型發布會帶來的板塊熱度，共同為內地科技企業相關標的提供支撐。東亞證券投資策略師吳永強表示，外資對內地及香港市場的信心正逐步

修復，當前正通過逐步加倉調整持有結構，為港股提供支撐。

針對後續港股行情走向，多家機構也釋放出積極預判。方正證券表示，當前港股上漲行情尚未終結，一方面政策利好的持續釋放不斷提振市場信心，另一方面歷史數據顯示港股「10月日曆效應」顯著，主要寬基指數在這個月份表現普遍較好，綜合判斷港股「紅十月」行情值得期待。

9月境外資金流入A股46億美元

摩根士丹利昨日發表中國市場報告，顯示9月份境外資金流入中國股市的金額，進一步升至46億美元，是2024年11月以來的單月最高，主要受被動基金流入52億美元所推動，主動基金則流出6億美元。該行指出，環球基金和亞太(除日本外)的基金大幅加倉中資股，而其他新興市場基金則被減倉。此外，中國A股散戶的參與度也明顯提升，權

益類公募基金規模繼續增長，但私募基金增長及外資被動流入則有所放緩。

大摩指，截至9月30日，年內外資被動基金累計流入達180億美元，大幅超過2024年全年的70億美元。年內外資主動基金累計流出120億美元，較2024年的240億美元明顯放緩。年內外資長倉基金(包括被動和主動)累計流入，進一步改善至60億美元，相較2024年170億美元的淨流出呈明顯反轉。

在加碼板塊裏，主動基金增持最多的是資本貨物與半導體，減持最多的是保險、耐用消費品與服裝。在減持板塊中，在銀行和醫藥板塊的低配增幅最大，對可選消費品的分銷及零售、材料行業的低配減幅最大。另外，外資對阿里巴巴、寧德時代(3750)和京東(9618)的增持幅度最大；騰訊(0700)、平保(2318)和泡泡瑪特(9992)則被減持最多。

科技股帶動 全球股市一周流入260億美元

香港文匯報訊(記者 岑健樂)美聯儲於上月宣布減息，為全球股市帶來正面影響。美國銀行全球研究(BoFA Global Research)早前發表報告，指出在科技股的帶動下，最近一周全球股市錄得260億美元的資金流入，創下了有記錄以來最大的單周

資金流入。美銀援引EPFR數據稱，科技股基金吸引了93億美元的資金流入，是該行業有記錄以來最大的單周資金流入。另一方面，數據顯示最近一周流入黃金的資金達到59億美元，因國際金價連續創下紀錄新高，貼近每盎司3,900美元。

報告指出，本周美國和歐洲股市升至歷史新高，原因是市場樂觀地認為美聯儲減息將為風險資產提供支撐，儘管美國政府因國會撥款僵局而停擺。此外，由於人工智能資本支出熱潮沒有放緩的跡象，因此科技股也出現大升的情況，推動全球股市表現良好。

AI風行催生保險需求 中美企業興趣最大

香港文匯報訊 保險行業組織日內瓦協會(Geneva Association)本周四發布的一份報告指出，企業對涵蓋人工智能(AI)和生成式人工智能(Generative AI)相關風險的保險需求正在加速增長，其中在中美的發展最為迅速。

該報告的依據是在全球六大保險市場中一份基於600名企業保險決策者的調查。報告稱，三分之二的企業表示願意為明確覆蓋人工智能相關風險的保單多支付至少10%的保費。其中科技和金融行業的大中型企業，對覆蓋人工智能風險的保險興趣最高，尤其是在美國和中國企業的需求。

事實上，現時市面上部分保險提供商已涉足涵蓋人工智能保險的領域，例如慕尼黑再保的×aiSure產品，該產品根據模型錯誤率為人工智能提供商和企業提供保險。此外，Armilla AI、PICC和Vouch US也提供了不同的產品，以應對版權侵權和人工智能模型表現不佳等問題帶來的風險。

不過，報告同時指出，生成式人工智能相關風險的不確定性，如傳播錯誤信息、侵犯知識產權和監管罰款，違反了傳統保險模式下的可保性，使保險公司難以定價、承保和管理風險，可能導致保費較高和理賠上限較低，而且部分企業也可能被保單拒之門外。



●國產AI情感陪伴機器人吸引觀眾前來體驗。

春秋航空擬明年來港上市 料集資數億美元

香港文匯報訊(記者 岑健樂)彭博昨日引述消息人士報道，內地廉價航空公司春秋航空正考慮於明年在香港上市，公司已選擇摩根大通和瑞銀負責相關事宜，集資額可能高達數億美元。

春秋航空已在上海證券交易所上市。今年以來，其股價累計下跌約7%，而同期上證綜合指數則上漲16%。截至目前，春秋航空市值為523億元人民幣。春秋航空的官方網站顯示，公司擁有134架飛

機，營運190多條國內航線和50多條國際與亞洲區域航線。公司上半年收入為103億元，按年上升4.3%；純利為11.7億元人民幣，按年下跌14%。

擊達科技獲券商借出91億元孖展

其他新股消息方面，正在招股的內地電動車充電樁開發商擊達科技(2650)，市場消息指，截至昨日下午，該股已獲券商借出至少91億元孖展，意味該

股公開發售部分，至少錄得超額認購181倍。

擊達科技本周二至下周一公開招股，發售約597.9萬股H股，其中10%在香港公開發售，招股價介乎每股66.92元至83.63元，集資最多約5億元。以一手50股計算，入場費約為4,223.68元。該股預期將於10月10日掛牌。申萬宏源香港為獨家保薦人。

公司擬將所得款項淨額中約38%用於海外擴張；約36.5%用於研發以豐富產品及服務組合；約10%用於併購活動；約5.5%用於升級宣城工廠的現有生產設施及設備；約10%用作包括營運資金需求在內的一般企業用途。

滙豐研究：港銀美元存款量首次超越港元存款

香港文匯報訊(記者 周曉菁)滙豐研究發表研究報告指，香港金融股在9月份主要受到美元存款、IPO及港元銀行同業拆息(HIBOR)走勢所左右，美元存款量於2025年下半年首次超越港元存款，反映香港作為全球財富管理中心的角色，處理全球多元化投資及交易需求的能力提升。

報告指，市場上目前存在利率套利機會，促使投資者將部分港元定期存款轉為美元定期存款，以追求更高收益，預期過剩資金讓銀行可投資於其他收益資產以提升淨利息收入，並透過將存款導向財富管理方案如銀行保險、互惠基金和結構性產品，進一步推動費用收入潛力。

美聯儲減息周期下，HIBOR仍出現反彈，一個月HIBOR於9月底升至約3.6%，該行相信是由於第三季末資金需求、IPO認購熱潮及10月黃金周前流動性管理綜合導致，目前預測HIBOR上行壓力將持續至10月初，其後於10月中或回落至3%至3.25%接近短期均衡水平，又預期9月的HIBOR反彈可能部分緩解第四季淨息差壓力。

資本市場表現強勁，IPO申請宗數增加，滙豐研究看好港交所(0388)可從中受惠，給予「買入」評級，目標價521元，亦偏好中銀香港(2388)和東亞銀行(0023)，亦予「買入」評級，目標價分別為42.8元及15.2元。

CCL第三季升2.48% 分析料樓價上升趨勢未變

香港文匯報訊(記者 周曉菁)香港在第三季度的整體經濟氣氛回暖，減息消息讓本地樓價轉穩，中原城市領先指數CCL最新報139.94點，按周跌0.22%，連升3周後輕微回軟，惟仍處於一年來高位。整個第三季累升2.48%，八大樓價指數按季齊升，為2023年首季全面通關後近10季首見。中原研究部高級聯席董事楊明儀指出，重啟減息後，樓市氣氛明顯轉好，買家入市意慾增強，相信短期樓價上升趨勢未變。CCL第四季目標143.02點，現時相差3.08點或2.20%。

今年5月拆息回落，樓價開始見底微升，CCL指數較5月H按息再度低於封頂息當周的135.16點低位，升3.54%，2025年樓價暫時累升1.67%。指數較2025年3月財案前134.89點低位升3.74%，較2024年9月首次減息前135.86點低位升3.00%，較2021年8月191.34點歷史高位跌26.86%。

第三季八大樓價指數齊升

中原城市大型屋苑領先指數CCL Mass報141.24點，按周跌0.45%。CCL(中小型單位)報139.90點，按周跌0.43%。CCL Mass及CCL(中小型單位)同樣結束3周連升，指數均仍為2024年8月初後的60周第3高。CCL(大型單位)報140.14點，按周升0.89%，連升2周共2.50%，指數創2025年2月中後的32周新高。

四區樓價表現各異。港島CCL_Mass報136.42點，按周跌3.08%；九龍CCL_Mass報138.74點，按周跌0.64%；新界西CCL_Mass報129.32點，按周跌0.14%；新界東CCL_Mass報158.33點，按周升3.05%。以正式買賣合約日期計，2025年第三季八大樓價指數齊升，是2023年第一季全面通關後近10季以來首見，CCL按季升2.48%，結束2季連跌。

土地註冊處：9月住宅買賣按年升98%

香港文匯報訊(記者 周曉菁)土地註冊處昨日表示，9月送交土地註冊處註冊的所有種類樓宇買賣合約共6,870份，較8月增加6.3%，與去年同期相比勁增78.8%。其中，住宅樓宇買賣合約佔5,643份，較上月上升6.7%，按年大升98.1%。9月住宅樓宇買賣合約總值472億元，環比增11.9%，同比上揚126.6%。

以12個月移動平均數計算，9月份的樓宇買賣合約數字為6,371份，與去年9月相比上升29.2%。9月份的樓宇買賣合約總值535億元，較8月上升11.9%，同比亦上升93.4%。

10月整體登記量料重返7000份以上

香港利嘉閣地產研究部主管陳海潮指出，近月整體樓宇買賣登記持續處於高位。9月一手、二手私人住宅買賣登記量均再見強勢，非住宅市場跌幅較上月收窄，主要是車位錄得近一成跌幅而拖

低整體工商舖及其他表現。中原地產研究部高級聯席董事楊明儀指出，香港9月重啟降息，恒生指數持續向上創逾4年新高，同時施政報告放寬投資移民門檻，樓市氣氛持續向好，成交略有增加，有望推高10月整體登記量重返7,000份以上。



●圖為港島鴨洲海怡半島私人住宅樓。

申請酒牌續期公告
Banh Mi Pate Vietnam Genuine

現特通告：阮詠嫻其地址為香港跑馬地界平街1-5號地下B舖，現向酒牌局申請位於香港跑馬地界平街1-5號地下B舖Banh Mi Pate Vietnam Genuine的酒牌續期。凡反對是項申請者，請於此公告刊登之日起十四天內，將已簽署及申明理由之反對書，寄交香港灣仔軒尼詩道225號路政道市政大廈8字樓酒牌局秘書收。

日期：2025年10月4日

NOTICE ON APPLICATION FOR RENEWAL OF LIQUOR LICENCE
Banh Mi Pate Vietnam Genuine

Notice is hereby given that NGUYEN Thao Nguyen of Shop B G/F 1-5 Shing Ping Street Happy Valley Hong Kong is applying to the Liquor Licensing Board for renewal of the Liquor Licence in respect of Banh Mi Pate Vietnam Genuine situated at Shop B G/F 1-5 Shing Ping Street Happy Valley Hong Kong. Any person having any objection to this application should send a signed written objection, stating the grounds therefor, to the Secretary, Liquor Licensing Board, 8th Floor, Lockhart Road Municipal Services Building, 225 Hennessy Road, Wanchai, Hong Kong within 14 days from the date of this notice.

Date: 4th October 2025